

# Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap PI sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Alapkezelő:                       | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                      | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe   |
| Vezető forgalmazó:                | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:            | 95% TR201 Index + 5% ZMAX Index                |
| ISIN kód:                         | HU0000713151                                   |
| Indulás:                          | 2013.12.30                                     |
| Devizanem:                        | PLN  |
| Ateljes alap nettó eszközértéke:  | 3 878 110 499 HUF                              |
| PI sorozat nettó eszközértéke:    | 9 337 PLN                                      |
| Egyjegyre jutó nettó eszközérték: | 1,144632 PLN                                   |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy a török részvény piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok közöttén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diversifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elenzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diskrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## FORGALMAZÓK

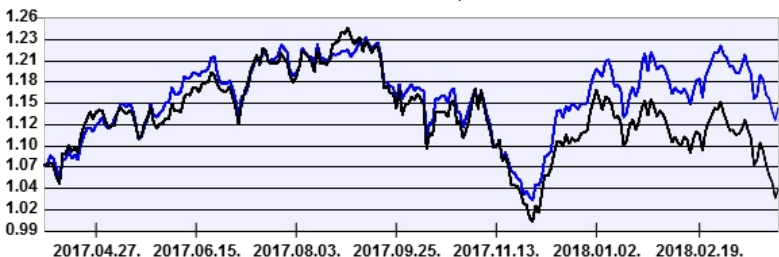
Aegon Towarzystwo o Ubezpieczeniu na Życie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,23 %           | 0,17 %    |
| 2017       | 13,18 %          | 12,08 %   |
| 2016       | -2,04 %          | -0,48 %   |
| 2015       | -21,97 %         | -25,44 %  |
| 2014       | 36,87 %          | 34,30 %   |

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



--- Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap PI sorozat ---- Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Volatilísen telt a kereskedés márciusban, ugyan a hónap elején még sikerült visszapattanniuk a vezető részvényindexeknek, azonban a hónap végére elfogyott a lendület és a február végi záróárak alatt zárták a hónapot.

A Facebook adatkezelési botránya által kiváltott negatív hangulat átterjedt az egész technológia szektorra, így adták a befektetők a különösen magas árazási szorzójú papírokat, amit tovább katalizált az is, hogy Donald Trump célkeresztjébe került az Amazon, a FANG papírok (Facebook, Amazon, Netflix, Google) így történelmi esést szenvedtek el a hónap végén.

Márciusban a piacokat leginkább az esetleges kereskedelmi háború kérdése tartotta izgalomban, miután Trump aláírta az acél és az alumínium várnájának megemeléséről szóló rendeletet. Az amerikai kormány emellett 60 milliárd dollárnyi amerikai importot érintő vámemelést jelentett be, amire Kína jóval kisebb, de 3 milliárd dolláros termékekkel válaszolt.

A hónap közepén kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok láttak napvilágot; a gazdasági növekedés továbbra is erős, emellett a bérek is kevésbé nőttek, ami pozitív a részvénypiacok számára, így a Nasdaq index is új abszolút csúcson zárt.

A vártan megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, az FOMC tagjai továbbra is 3 ideai kamatemelést jeleznek előre, az euró minimálisan tudott erősödni a dollárral szemben a hónapban, így az EURUSD keresztárfolyam 1,23-as szinten zárta a hónapot.

Márciusban jelentős személyi változások történtek Trump körül, a hónap elején feltételezhetően az importvámok következtében bejelentette lemondását Gary Cohn, a Fehér Ház gazdasági főtanácsadója, míg Rex Tillerson külügyminisztert az elnök menesztette.

Március elején lezajlottak az olasz parlamenti választások is, ahol egyik csoportnak sem sikerült abszolút többséget szereznie, a legtöbb szavazatot az Öt Csillag Műzgalom gyűjtötte be, de összességében pathhelyzet alakult ki kormányalakítás terén. Oroszországban is lezajlott az elnökválasztás, ahol a vártan megfelelően Vlagyimir Putyin győzött a szavazatok 76 százalékaival, így újabb 6 évig marad Oroszország elnöke. Fokozódott a feszültség Európában, miután Theresa May Oroszországot jelölte meg a dezertált orosz ügynök ellen idegméreggel végrehajtott támadás felelőseként, aminek következtében a nyugati világban tömeges diplomata-kiutasítási hullám söpört végig, így gyengébbek voltak az orosz eszközök is.

Tovább enyhültek az álláspontok Észak-Koreával kapcsolatban, miután Kim Dzsong-Uh a tartós nukleáris leszerelésről döntött, emellett történelmi találkozóra is sor került a hónapban, amikor a diktátor egy nerrhivatalos találkozón járt Pekingben, illetve Trumpal is tervben van egy csúcstalálkozó.

Erősödni tudott az olaj ára márciusban, miután tovább csökkent a venezuelai termelés, az API (American Petroleum Institute- Amerikai Ásványolaj Intézet) becslése is a készletadatok csökkenését mutatta, és az iráni nukleáris megállapodás felmondását is árazták a befektetők.

Az alap ugyan veszített márciusban az értékéből, de jelentősen felültejesítette a referencia indexét. Az alapan továbbra is tartjuk az off-benchmark papírokból felvett pozíciókat és a nagy banki alulsúlyt, amely alkakáció pozitívan járult hozzá a teljesítményhez miután a bankszektor jelentősen alulteljesített a hónap folyamán. Összességében, a gyengülő török deviza továbbra is rányomja a teljesítményét a török piaci kilátásokra.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.03.31

| Eszköz típusa                | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények        | 83,67 %   |
| Számlapénz                   | 16,63 %   |
| Kötelezettség                | -0,44 %   |
| Követelés                    | 0,15 %    |
| Összesen                     | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %  |

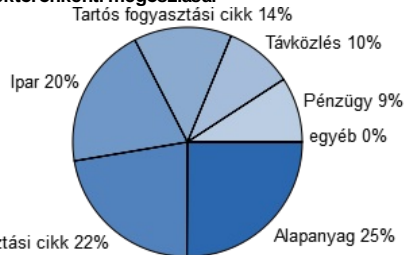
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

BIRLESİK MAGAZALAR  
 Hektas Ticaret T.A.S.  
 TURKCELL İLETİSİM HİZMET AŞ  
 PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG SA  
 ARCELİK

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 20,06 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,97 %